



Skuggbanker som ett fenomen

Lauri Ståhlberg

Examensarbete
Företagsekonomi
2017

EXAMENSARBETE	
Arcada	
Utbildningsprogram:	Företagsekonomi
Identifikationsnummer:	5817
Författare:	Lauri Ståhlberg
Arbetets namn:	Skuggbanker som ett fenomen
Handledare (Arcada):	Maj-Britt Granström
Uppdragsgivare:	
<p>Sammandrag:</p> <p>Detta arbete handlar om bank industrin och förändringar runt detta. Första kapitlet handlar om traditionella banker och bank branschen överhuvudtaget. Då när verksamheten för traditionella banker är klar flyttar arbetet till själva problemen som är de så kallade skuggbankerna. Skuggbanks fenomenet är ett främmande begrepp fast det har en stort påverkan på ekonomin i många länder särskilt i Kina. Med skuggbanker avses bankliknande institut som fungerar på många sätt helt likt traditionella banker, men som inte har samma reglering och tillsyn. Då ekonomin är sämre blir regleringen inom banksektorn mer strikt. Detta betyder att traditionella banker inte till exempel kan erbjuda insättnings räntor som skulle vara intresserande för investerare. Det här har öppnat dörrar för skuggbanker som är inte under reglering och vilka kan erbjuda högre räntor. Höga räntor låter oftast väldigt bra men i verkligheten är skuggbankerna en stor risk för ekonomin. Traditionella banker hamnar sällan i konkurs eftersom att ifall det går sämre ser staten till att situation inte går ända fram till konkurs skedet.</p> <p>Skuggbanksektorn har en exponentiell tillväxt i Kina under de senaste åren och år 2016 nådde Kina en punkt där skuggbankerna svarar för mer än hälften av alla nya utlåningar. Orsaker bakom att Kinas banksektor är en stor risk för ekonomin är en brist på reglering, snabb tillväxt och förbindelser mellan traditionella banker och skuggbanker. Skuggbankernas fall skulle i värsta fall kunna dra ner de traditionella bankerna och på så sätt kan problemet snabbt sprida sig över hela finansmarknaden.</p>	
Nyckelord:	Skuggbanker, Reglering
Sidantal:	
Språk:	Svenska
Datum för godkännande:	
DEGREE THESIS	

Arcada	
Degree Programme:	Business economics
Identification number:	5817
Author:	Lauri Ståhlberg
Title:	Shadow banking phenomenon
Supervisor (Arcada):	Maj-Britt Granström
Commissioned by:	
<p>Abstract:</p> <p>This work is about banking industry and changes around it. The first chapters are about traditional banks and banking industry in general. Then when the activities of traditional banks are completed, the work moves to the actual problems that are the so-called shadow banks. The shadow bank phenomenon is a quite unknown concept though it has a major impact on the economy in many countries, especially in China. Shadow banks mean bank-like institutions that work in many ways like traditional banks, but do not have the same regulation and supervision. As the economy is worse, the regulation in the banking sector becomes more strict. This means that traditional banks cannot, for example, offer deposit interest rates that would be of interest to investors. This has opened doors for shadow banks that are not under regulation and which can offer higher interest rates. High interest rates usually sound very good, but in reality, shadow banks are a major risk to the economy. Traditional banks rarely end up bankrupt because, if it is worse, the state sees that the situation does not go to the bankruptcy stage.</p> <p>The shadow banking sector has exponential growth in China in recent years, and in 2016 China reached a point where shadow banks account answers for more than half of all new lending. Reasons that China's banking sector is a major risk to the economy is a lack of regulation, rapid growth and relations between traditional banks and shadow banks. The fall of shadow banks could in the worst case be able to pull down the traditional banks and the problem can spread rapidly throughout the financial markets around the world.</p>	
Keywords:	Shadowbanking, Reglering
Number of pages:	
Language:	Swedish
Date of acceptance:	
OPINNÄYTE	
Arcada	

Koulutusohjelma:	Liiketalous
Tunnistenumero:	5817
Tekijä:	Lauri Ståhlberg
Työn nimi:	Varjopankki ilmiö
Työn ohjaaja (Arcada):	Maj-Britt Granström
Toimeksiantaja:	
<p>Tiivistelmä:</p> <p>Tämä työ käsittelee pankkialaa ja sen muutoksia. Ensimmäiset luvut koskevat perinteisiä pankkeja ja perinteistä pankkialaa. Sitten kun perinteisten pankkien toiminta on käsitelty, työ siirtyy varsinaiseen ongelmaan, niin sanottuihin varjopankkeihin. Varjopankki-ilmiö on monelle vieras käsite, vaikka sillä on merkittävä vaikutus talouteen monissa maissa, etenkin Kiinassa. Varjopankit ovat pankkien kaltaisia instituutioita, jotka toimivat monella tapaa varsin samoin tavoin kuin perinteiset pankit, mutta niillä ei ole samaa sääntelyä ja valvontaa. Taloudellisen tilanteen ollessa huonompi pankkisektorin sääntely on tiukempaa. Tämä tarkoittaa sitä, että perinteiset pankit eivät voi enää tarjota sijoittajille niin kiinnostavia talletuskorkoja. Tämä on avannut ovet varjopankeille, jotka eivät ole sääntelyn alaisia ja jotka voivat vapaasti päättää korkotasonsa. Korkeat korot yleensä kuulostavat erittäin hyviltä, mutta todellisuudessa varjopankit ovat suuri riski taloudelle. Perinteiset pankit harvoin joutuvat konkurssiin sillä valtio pitää huolen siitä, ettei tilanne ajaudu konkurssivaiheeseen.</p> <p>Varjopankkisektori on kasvanut eksponentiaalisesti Kiinassa viime vuosina, ja vuonna 2016 Kiinassa saavutettiin tilanne, jossa varjopankit ovat myöntäneet yli puolet kaikista uusista lainoista. Syyt, joiden mukaan Kiinan pankkisektori on suuri riski taloudelle, on säännöstelyn puute, nopea kasvu ja perinteisten pankkien ja varjopankkien väliset suhteet. Varjopankkien konkurssit voisi pahimmassa tapauksessa horjuttamaa myös perinteisiä pankkeja ja siten ongelma voi levitä nopeasti rahoitusmarkkinoilla ympäri maailmaa.</p>	
Avainsanat:	Varjopankit, Sääntely
Sivumäärä:	
Kieli:	Ruotsi
Hyväksymispäivämäärä:	

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	
1. Inledning	1
1.1. Problemformulering	2
1.2. Syfte.....	3
1.3. Metod.....	4
2. Bank branschen	5
2.1 Banker som långivare och låntagare	5
2.3. Riskhantering.....	6
2.4. Reglering.....	7
2.5. Förmedling av betalningar	7
3. Låga räntor är både ett hot och en möjlighet	9
4. Utmaningar inom bank branschen.....	10
5. Skuggbanker.....	11
5.1. Allmänt.....	11
5.2. Verksamhet.....	11
5.3. Reglering.....	12
6. Kina.....	13
6.1. Det osäkra Kina	13
6.2. Skuggbanker i Kina.....	14
7. Resultat	15
7.1. Diskussion	17
8. Källor	18

1. Inledning

Den finansiella och ekonomiska krisen världsekonomin nyligen drabbades av har lärt oss hur viktigt det är att upprätthålla finansiell stabilitet och upptäcka de olika systemriskerna i det finansiella systemet. Bankernas verksamhetsmiljö förändrar hela tiden och bankerna har tvingats att förbättra sina verksamhetsmodeller på grund av det allmänna ekonomiska läget; låga räntor, nya regleringar och digitalisering. I detta arbete behandlar jag hur bankerna fungerar och vilka bankernas viktigaste funktioner är. Vidare behandlar jag olika typer av utmaningar som existerar i dagens bankbransch och hur låga räntor har påverkat banksektorn. Förändringar i verksamhetsmiljön betyder också att konkurrenssituationen har förändrats. Den strikta regleringen för traditionella banker har öppnat dörrar för bankliknande institut vilka bedriver sin verksamhet likt de traditionella bankerna men utan samma reglering. Dessa institut kallas skuggbanker. Skuggbankinstitut fungerar i allmänhet som mellanhänder mellan investerare och låntagare, skuggbankerna ger kredit och kapital för investerare, institutionella investerare samt företag.

I Kina har tillväxten av skuggbanker varit enorm. De nationella bankerna ägs av staten som samtidigt ställer strikta regler för verksamheten. Utöver tillväxten av skuggbankerna i Kina har även den kinesiska ekonomin vuxit exponentiellt. Kinas snäva reglering gällande skuggbanker har öppnat en marknadsandel för oreglerade banker.

1.1. Problemformulering

Regleringen inom banksektorn har skärpts under de senaste 20 åren. Detta har öppnat dörrar för nya typer av finansiella institutioner. En form av dessa nya institutioner är så kallade skuggbanker som inte tillhör kategorin officiella banker eftersom dessa saknar banklicens. Den grundläggande skillnaden mellan skuggbanker och traditionella banker ligger i regleringen. En del av regleringen gäller räntor och service som banker allmänt erbjuder. Regleringen begränsar traditionella bankernas möjligheter att erbjuda riskabla tjänster och produkter under lågkonjunktur. Traditionella banker har heller inte tillåtelse att erbjuda riskabla lån för företag eller privat personer. För de så kallade skuggbankerna gäller inte samma reglering vilket medför att de till exempel kan slå fast mycket höga räntor och erbjuda lån åt hög riskabla företag. Traditionella bankers reglering fungerar som ett skyddsnät ifall allt kollapsar. Detta betyder att ifall en bank skulle hamna i konkurs är det staten som står för möjliga skador gentemot kunderna. Skuggbankerna saknar denna typ av skyddsnät och detta orsakar problem. Skuggbankerna erbjuder lån åt riskabla parter vilket betyder att risken för att tillbaka betalningen inte sker ökar. Skuggbankerna står för en väldigt stor andel av utlånat kapital världen runt, detta medför en risk för hela den globala ekonomin ifall skuggbanker börjar hamna i konkurs. Särskild uppmärksamhet bör fästas på läget i Kina. I Kina växer antalet skuggbanker hela tiden, samtidigt som Kina är en stor del av världsekonomin. Den finansiella sektorn i Kina är strikt reglerad. Räntorna regleras av staten och inte på basen av marknaden. Skuggbankerna kan däremot själv fritt bestämma över sina räntor vilket gör dem attraktiva för investerare.

1.2. Syfte

Syftet med detta arbete är att granska hur traditionella banker fungerar och hur bankernas verksamhetsmiljö har förändras genom den globala finansiella krisen. Den här globala finansiella krisen började 2008 och det var resultat av kollapsen av bostadsmarknaden i Usa. Människor kunde inte mera betala tillbaka sina bostadslån. Många banker hade låna ut pengar för lätt åt såna kunder som anses riskfulla i dagens läge. Bankindustrin förändras konstant på grund av att ekonomin också går upp och ner. I mitt arbete behandlar jag nya typer av bank institutioner som har uppstått. Orsaken bakom detta är att reglering av traditionella banker har förändrats. Jag granskar de så kallade skuggbankerna som ett fenomen, bakgrunden till deras existens, skillnader mellan dem och traditionella banker samt varför de orsakar problem för ekonomin. Största skillnaderna ligger i regleringen och riskhanteringen. Dessa två aspekter är grundläggande i processen för att förstå varför skuggbankerna som ett fenomen har uppstått. En skuggbank är ett främmande begrepp för många fastän de har stora roller i många länders ekonomi. I mitt arbete strävar jag efter att logiskt utreda varför skuggbanker har uppstått och vilka risker de innebär. Jag fokuserar också på Kina och varför skuggbanker som ett fenomen är så stort i Kina. Kina är världens största ekonomi och har alltid varit ett vilt kort, därför behandlas det noggrannare. Ifall allt börjar gå neråt i Kina påverkar det stort hela världsekonomin. Detta är orsaken till att det är viktigt att värdera hur stora globala skador skulle orsakas om Kinas skuggbanks system kollapsar.

1.3. Metod

Kvalitativ forskning är en viktig del av metodiken. Metodologi betyder regler om hur vissa instrument dvs. metoder används för att uppnå målet med undersökningen. Som metod för studien valde jag litteraturstudier. Teorin om traditionella banker samt skuggbanker finner man bra på internet och i böcker. De finns flera bra vetenskapliga artiklar om bankernas funktioner och verksamhetsmiljöer. Skuggbanker som begrepp är mest väletablerat i USA och Kina. Jag har hittat bra information om verksamheten och betydelsen av vad skuggbanker och information om risker som skuggbankerna kan medföra. Speciellt om skuggbankfenomen i Kina finns det massor av material på internet.

2. Bank branschen

Bankerna har tre viktiga funktioner. Dessa funktioner är finansiell förmedling, hantering av betalningar och riskhantering. (pankkitoiminnan käsikirja, 2015, 978-952-5684-81-0)

2.1 Banker som långgivare och låntagare

Bankerna har nyckelrollen i finansiell förmedling på de finansiella marknaderna och i hela globala ekonomin. Till uppgifterna hör att kanalisera pengar från investerare till låntagare. Banker beviljar krediter och tar emot insättningar, samt tar hand om kundernas investeringar och förmögenhet. De viktigaste långgivarna är hushåll, men även företag och den offentliga sektorn. Huvudsakliga låntagare är oftast företag, staten och hushåll. Grundläggande affärer för banker är att köpa kapital från företag samt privatpersoner och sedan betala ränta åt säljaren. Samtidigt försäkras sig banken om att behålla detta kapital. Banken lånar sedan framåt det köpta kapitalet åt olika aktörer som är i behov av ekonomiskt tillägg, mot en högre ränta. Största avgifterna för en bank består av räntor på bankinsättningar som hushåll och andra insättare gjort. Utöver detta har bankerna personal- och fastighetskostnader precis som alla andra företag. Utlåning av kapital är en stor del av bankernas tjänster och en förutsättning för en fungerande national ekonomi. Den största gruppen av låntagare består av hushåll i och med att flesta av lånen är bostadslån. En bostadslåntagare i Finland har under de senaste åren haft en förmånlig situation eftersom räntorna varit väldigt låga. Räntorna är nära noll eftersom räntor på bostadslån är skatteavdragdugliga. Hushåll har också oftast andra typer av lån som till exempel studielån och konsumtionskrediter. Många företag skulle inte kunna driva verksamhet utan banker, särskilt när företag på anläggningsfasen är i behov av finansiering. Bankerna är fortfarande den största finansieringskällan för företag. Även företag som har varit verksamma under en längre tid behöver lån för nya investeringar. Mindre företag i Finland brukar oftast föredra nationella banker medan större internationella koncerner så som till exempel KONE använder sig också av internationella bankers service. Att emittera obligationer är ett sätt för företag att få extra finansiering. Bankerna är den part som driver utfärdandet. (pankkitoiminnan käsikirja, 2015, 978-952-5684-81-0)

EKONOMINS KRETSLOPP

- Pengarna följer det ekonomiska kretsloppet som finns med på bilden nedanför.



(samhällets ekonomi)

2.3. Riskhantering

Bankerna driver många olika typer av tjänster för riskhantering. Viktigaste av dessa är riskhanteringsprodukter för valutakursrisker och ränterisker. Bankerna erbjuder också tjänster som berör diversifiering av riskerna. Valutarisk innebär en risk där bankens substansvärde faller som en följd av förändringar i valutakurser. Med ränterisk avses risken där en banks substansvärde faller på grund av förändringar i räntor. Kreditrisk är den typ av risk där den ekonomiska situationen av kredittagaren ändras, till exempel ett hushåll som tappat sin betalningsförmåga. Operativ risk är kvalitativ risk som aktualiseras när exempelvis bankens styrelse tar ett beslut som orsakar ekonomiska förluster. Vanligtvis har banker mycket strikt intern tillsyn för att undvika denna typ av situation. (pankkitoiminnan käsikirja, 2015, 978-952-5684-81-0)

2.4. Reglering

Regleringen och övervakningen av finansmarknaderna har förändrats mycket i Europa under det senaste årtiondet. Nio år sedan började den globala bank- och finanskrisen och detta lyfte upp frågor om möjligheterna för de finansiella institutionerna att hamna i konkurs. Strängare reglering och hårdare kontroll är motgifter mot finanskrisen.

Riskhanteringen är en verksamhet med syfte att systematiskt identifiera, upptäcka, analysera och förebygga risker. För att försäkra stabiliteten på finansmarknaderna måste bankerna vara betalningsförmåliga. Det finns olika typer av reglering gällande bankernas betalningsförmåga. I EU ökade mängden reglering efter finanskrisen, nya direktiv har stärkt motståndskraften i det finansiella systemet genom att öka bankernas kapitaltäckning och likviditetskrav. Den nya regleringen förbättrar även kundernas position som insättare av kapital och andra fordringsägare genom att begränsa bankernas finansiella hävstång, samt genom att öka minimibeloppet för realkapital.

(pankkitoiminnan käsikirja, 2015, 978-952-5684-81-0)

2.5. Förmedling av betalningar

En förutsättning för att marknadsekonomi skall fungera på ett effektivt sätt är en effektiv förmedling av betalningar. Bankerna har en nyckelroll i denna verksamhet. Kapitalen är numera främst i digital form och digitalisationen har ökat elektroniska banköverföringar.

Gemensamma eurobetalningsområden

Det gemensamma eurobetalningsområdet (SEPA) är ett projekt där EU-kommissionen, den europeiska centralbanken, nationella centralbanker och de största europeiska bankerna vill skapa gemensamma betalningssystem mellan EU-länder. SEPA omfattar alla EU-länder, Norge, Island, Liechtenstein, Monaco och Schweiz. Målet är att konsumenter, företag och andra organisationer kan hantera betalningar på samma sätt oavsett ifall de sker inom nationella gränser eller mellan två olika länder. Den största fördelen med SEPA-betalningar är lägre kostnader och snabbare överföring av pengar. Den nya lagen stärker också rättigheterna för användarna

av betaltjänsterna. SEPA-betalningar måste vara på mottagarnas konto dagen efter transaktionen.

(pankkitoiminnan käsikirja, 2015, 978-952-5684-81-0)

3. Låga räntor är både ett hot och en möjlighet

Långsam ekonomisk tillväxt och låga räntor har komplicerat bankernas driftsmiljö. Låga räntor har minskat lönsamheten för de finländska bankerna eftersom nästan alla av de krediter som hushåll och företag tar är bundna till korta penningmarknadsräntor som Euribor och inte till bankernas egna ränteprodukter som fasta räntor. För hushåll som betalar tillbaka sitt lån är de låga räntorna naturligtvis förmånliga om räntan betalas enligt Euribor. I Finland är räntorna för bostadslån för tillfälle under en procent. Det betyder också att räntor för insättningar är väldigt låga. I början av februari 2015 var räntan på en tremånaders insättning i genomsnitt 0,19 procent och i december 0,22. Dessa typer av räntor kämpar inte ens mot inflation. För icke-låntagare med vilja att investera på ränteprodukter är läget väldigt mörkt. Då penningmarknadsräntorna går ner, påverkar detta automatiskt på bankernas lönsamhet eftersom att marginalen mellan lån intäkter och insättnings avgifter är så liten. (Roger Wessman 2016)

Återhämtningen efter finanskrisen har varit långsam för den globala ekonomin. Räntorna på penningmarknaderna förväntas stanna nära noll åtminstone de närmaste fem åren. De negativa effekterna börjar synas bredare om räntorna stannar på låg nivå väldigt länge. Hushåll och företag som har tagit fasta lån före krisen betalar mycket överpris för tillfället samtidigt som räntorna på deras investeringar sjunker. Det betyder också att deras likviditet sjunker. Likviditetsfälla är en situation där konsumtionen har sjunkit på så låg nivå att ekonomin förblir i recession, trots att räntorna är noll eller nära det. (Krugman 2011, Roger Wessman 2016)

Låga räntor har uppmuntrat investerare att investera på mera riskfyllda investeringsobjekt. Denna tendens har förbättrat funktionen på de finansiella marknaderna. Tillväxten i efterfrågan på andra produkter har höjt priserna på aktier och minskat räntorna på obligationer. Minskning på räntor på obligationer har höjt företagens verksamhet på utgivning. Särskilt stora företag har utgivit rekord många obligationer efter finanskrisen. Obligationer är effektiva sätt för företag att få finansiering. Denna utveckling är dock riskabel. Så kallade högriskföretagsobligationer har en 25 % andel av alla företagsobligationer i EU och detta innebär 250 miljarder euro. Låga räntor och låg aktivitetsnivå har upprätthållit efterfrågan på dessa högriskprodukter. Om räntorna plötsligt går upp, blir finansieringen av högrisk företag blir sämre. Investerare kan inte längre hantera riskerna och bankerna lånar inte ut kapital för högriskföretag. Detta scenario skulle orsaka stora förluster för den ursprungliga investeraren. (Roger Wessman 2016)

4. Utmaningar inom bank branschen

Det finansiella systemet har blivit mer och mer globalt. Konkurrensen har blivit hårdare inom banksektorn och det syns på priser, kvalitet på tjänster och i mängden av tjänster. Kunderna har flera av banker att välja mellan och bankerna måste försöka att sticka ut för att nå kunder. Till följd av internet begränsas konkurrensen mellan bankerna inte längre till nationella gränserna.

Åldrande av befolkningen och den ökande urbaniseringen har förändrat bankernas tjänstesektor i Europa. En del av befolkningen behöver mer personliga banktjänster och rådgivning, medan andra föredrar nättjänster. Denna utveckling är svår för banker eftersom äldre kunder inte är så ivriga och mottagliga för onlinetjänster samtidigt som dessa kunder har varit lojala mot banken under en lång tid och har oftast även stor förmögenhet. Personliga banktjänster är dyra för banker vilket är orsaken till att bankerna idag försöker ständigt tillägga fler online-tjänster.

Teknologi är både en möjlighet och utmaning för banker. Utmaningen är att den nya teknologin har gjort det möjligt för nya typer av tredjepartsföretag att komma in i banksektorn. Bankerna konkurrerar inte längre endast mellan andra banker utan även med konkurrenter utanför den traditionella banksektorn. (pankkitoiminnan käsikirja, 2015, 978-952-5684-81-0, Elina Leppänen Talousanomat 2017)

5. Skuggbanker

5.1. Allmänt

Även om begreppet låter skumt driver skuggbanker inte olaglig aktivitet. Skuggbanker regleras inte så strikt som traditionella banker och därmed kan de erbjuda sådana lån och räntor som vanliga banker inte har möjlighet att erbjuda. Skuggbankerna innehar idag en stor del av de utlånade pengarna i världen och har därför en stor påverkan på marknaderna. Största skillnaderna mellan skuggbanker och vanliga banker ligger, som redan konstaterat i regleringen. Skuggbanker har inte samma reglering som traditionella banker, och detta kan ses till exempel i samband med riskhantering. Riskhanteringsreglering som gäller traditionella banker gäller inte skuggbanker. Detta är orsaken till att de oreglerade institutionerna kan erbjuda ett bredare urval på investeringsmöjligheter. Skuggbankerna erbjuder huvudsakligen finansiella instrument åt företag och privata personer men också åt regeringar i utvecklingsländer. Skuggbankerna har idag en relativt stor andel av marknaderna i länder där regleringen av dem är snäv. Kina är ett bra exempel på detta, enligt Reuters marknadsnyheter år 2015 kommer 30 % av finanserna i Kina numera från skuggbanker. Skuggbanker erbjuder vanligtvis dyrare tjänster än vanliga banker eftersom de har högre risk. Skuggbanker är en fungerande lösning för företag åt vilka traditionella banker inte erbjuder lån. (Euro ja talous 2015, Honkanen, Koskinen)

5.2. Verksamhet

Skuggbanker fungerar på flera olika sätt annorlunda än traditionella banker. Hos traditionella banker gör kunderna insättningar och banken betalar exempelvis en ränta på tre procent. Då lånar banken detta kapital mot sex procents ränta. Detta ger en tre procents marginal och därtill kostnader som till exempel anläggningskostnader. Detta är en enkel demonstration på traditionella bankers verksamhet. Vanligtvis hålls dessa lån i bankens bokföring. Skuggbanker har ett annorlunda funktionssätt. Det kapital som skuggbanken mottar kommer från investerare, som till exempel från investeringsfonder eller investeringsbolag. Skuggbanken har en lista över olika slags låneprodukter som inteckningar, billån eller konsumentkrediter. Skuggbankerna omvandlar lån till värdepapper vilka sedan säljs vidare. Investerare kan investera i dessa olika värdepapper, och på detta är sätt samlar skuggbankerna kapital. I ovannämnda exempel skulle banken betala fyra procent ränta på investeringen, efter detta lånar skuggbanken kapitalet vidare

åt företag, andra stater och privat personer, mot högre räntesatser. (Euro ja talous 2015, Honkanen, Koskinen)

5.3. Reglering

Den grundläggande skillnaden mellan skuggbanker och traditionella banker är i regleringen. Traditionella banker regleras av staten. Denna förordning fungerar som ett säkerhetsnät om allt faller ihop. Denna typ av bestämmelser är till exempel kapitaltäckning vilket innebär att banken måste hålla visst kapital i sin balansräkning. Detta medför även att ifall låntagaren blir betalningsoförmögen, kan banken fortfarande betala tillbaka åt dem som har gjort insättningen. Skuggbanken har inte denna typ av säkerhetsnät och detta medför problem. Skuggbanker har så stor del av lånade pengar i världen vilket idag medför en stor risk för den globala ekonomin. Som sagt har skuggbankerna inte samma säkerhet. Om banken kollapsar, förlorar investerarna alla sina investeringar. Skuggbankerna utgör en stor del av världsekonomin, enligt uppskattningar av den internationella monetära fonden, som övervakar det globala finansiella systemet, arbetar cirka en fjärdedel av de totala penningöverföringarna mellan sparare och låntagare över hela världen i skuggbanker. (Euro ja talous 2015, Honkanen, Koskinen)

6. Kina

6.1. Det osäkra Kina

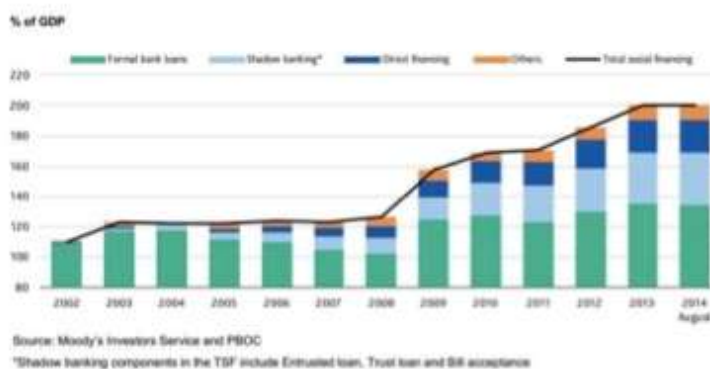
Kinas osäkerhet har viftat aktiemarknaderna i nästan tio år. Den ekonomiska tillväxten i Kina har minskat, men Kina lyfter i alla fall stora mängder lån och priserna går upp. Detta låter som en stor bubbla. Kina som världens näst största ekonomi har stor inverkan på resten av världen. 35 procent av världens ekonomiska tillväxt kommer från Kina. Det är alltid svårt att förutsäga vad som kommer att hända med marknader, men Kina är mycket svårt att förutse eftersom de är mycket tysta om deras resultat och de siffror de ger är inte pålitliga. Många myndigheter förutspår att det kommer att bli ekonomiska bubblor i Kina under de närmaste åren. Största orsakerna bakom detta är för det första att priserna på fastigheter har gått upp länge och är väldigt höga för tillfället. När fastighetspriserna ökar tillräckligt länge är bubblan nästan oundviklig. För det andra är Kina ett kommunistiskt land vilket betyder att det i princip endast finns ett politiskt parti. Det innebär att beslutsfattandet är mycket snabbt. När ekonomin mår sämre är det vanligt att staten börjar bygga upp sjukhus, reformerar vägar och utför andra liknande infrastrukturprojekt. På detta sätt skapar staten arbetsplatser och påskyndar den ekonomiska tillväxten. I Kina har detta också lett till slöseri och leder till överbyggnad. Ekonomiskt är det otänkbart att bygga spöktäder.

År 2008 började en global recession, Kinas export och ekonomiska tillväxt sjönk dramatiskt. Kina började återuppliva sin ekonomi genom att ta mycket lån för att finansiera infrastrukturprojekt. Mellan åren 2008 och 2015 har företagens och hushållens ett kombinerade lån jämfört med bruttonationalprodukten ökat från 125 procent till 215 procent. (Uusisuomi Ville Iivarinen 2010, Bloomberg 2013)

6.2. Skuggbanker i Kina

Skuggbanksektorn har en exponentiell tillväxt under de senaste åren i Kina och år 2016 nådde Kina en punkt där skuggbankerna svarar för mer än hälften av de nya utlåningarna. Detta är inte enbart ett positivt fenomen, eftersom att skuggbanksektorn i Kina är en stor risk för ekonomin som helhet på grund av är bristfällig reglering, snabb tillväxt och investerarnas dåliga kunskaper om vad som ligger bakom de obligationer som de köper. En stor risk är också kopplingarna mellan traditionella banker och skuggbanker. Skuggbankernas fall kan i värsta fall släpa med sig även de traditionella bankerna och på så sätt kan problemet snabbt sprida sig över hela finansmarknaden. Kinas finansiella sektor är strikt reglerat. Räntorna för bankerna bestäms inte av hur marknaderna står, staten slår fast räntorna istället för bankerna. Skuggbankerna kan fritt bestämma högre räntor än de traditionella bankerna och detta har gjort skuggbanker mer attraktiva investerings mål för investerare. Eftersom traditionella banker inte kan erbjuda högre räntor, betyder det också att de inte kan ta risker i sin penningutlåning. Nya och små företag är naturligtvis en större risk och därför har dessa företag också en större ränta i sina lån. Traditionella banker kan inte erbjuda den typen av räntor som skulle matcha risken. Skuggbanker är bra alternativ i denna typ av situation. Kinas stadigt växande skuggbanksystem har säkerställt en snabb ekonomisk tillväxt efter finanskrisen. Utan detta system i skuggan skulle en stor del av ekonomin lämnas utan finansiering. (Uusisuomi Ville Iivarinen 2010, Aalto Yliopisto Cemat 2013)

Growth of Shadow Banking



7. Resultat

Skuggbanker har en väldigt stor påverkan på ekonomin i många länder och ändå finns det relativt många som aldrig har hört om de här oreglerade bankerna. Enligt definitionen anses någon finansiering institut eller organisation utanför bank- eller försäkringsförordningen tillhöra skuggbankverksamheten. Enligt min åsikt finns det mer lämpliga termer för skuggbank, såsom "marknadsbaserad utlåning" eller "direkt utlåning". Skuggbanker är inte i juridisk bemärkelse banker. Typiska aktörer inkluderar investeringsfonder, mäklare, finansbolag och stiftelser. Men den offentliga debatten om finansmarknaderna är effektivare med skuggskuggstermen. Skuggbankerna har mycket gemensamma med traditionella banker men det föreligger också grundläggande skillnader. Skuggbanker samlar pengar från investerare och förmedlar de här pengar för att stödja affärer som av någon orsak inte får finansiering från traditionella banker. Skuggbankernas lån är ofta dyrare än vanliga banklån. Deras pris kan stiga till så hög som tio procent. Skuggbanker måste erbjuda hög räntor för investerare att dom skulle investera pengar till skuggbank. Risker är höga och därför måste räntenivån vara också hög. De betyder också att när skuggbank lånar ut pengar är ränta för lån hög. Största skillnaden ligger i regleringen och riskhanteringen och det faktum att de här två aspekterna är oreglerade inom skuggbanks sektor, skapar hela problemet. Desto mera traditionella banker regleras, desto mer skuggbanker kommer att gynnas av det. Men det är också så att om skuggbanker börjas reglera kommer de att föddas nya typer av intuitioner, som inte har reglering. Så problemet kommer aldrig att försvinna. Syfte var att forska hur stor risk skuggbankerna är för ekonomin. Arbetet belyser att skuggbanks sektor är som en tickande bomb särskilt i Kina. Om Skuggbanker börjar kollapsa, vilket är möjligt, påverkar detta negativt på den globala ekonomin och kan till och med orsaka världomspännande lågkonjunktur. Även om detta resultat låter skrämmande har skuggbankerna också fördelar. Det är uppenbart att skuggbankerna medför stora risker i Kina men det finns även många framgångsrika företag som existerar på grund av skuggbankerna. Företaget som inte tidigare blivit beviljade lån har nu nya alternativ framför sig. Det betyder inte automatisk att ett riskabelt företag inte skulle kunna bli framgångsrikt. Desto mera framgångsrika företag desto hälsosammare nationalekonomi. Det bör också observeras att flera företag har gjort framgångsrika investeringar åt skuggbanker.

Å andra sidan låter det skrämmande att så mycket lån tagning kommer från dessa oreglerade institutioner vilka saknar säkerhetsnät. Om systemet kollapser förlorar investerarna allt sitt investerat kapital och utan så kallade skyddsnät får investeraren aldrig tillbaks sina sitt kapital och de betyder automatisk en finansiell kris. Kina är världens näst största ekonomi och har stor effekt på marknaderna. Skuggbanker har kommit att stanna. Så det är uppenbart att deras övervakning och reglering blir hårdare. Å andra sidan kan resultatet av ökad reglering vara nya regleringsfria finansieringskanaler.

7.1. Diskussion

Skuggbank fenomen är mycket intressant ämne. Kanske just det intresserar mig mest att nästan alla som jag har talat med om ämne har aldrig hör om begreppen och ändå skuggbanker är så stor sak i världsekonomin. Skuggbank fenomen är relativt små ännu i Finland. Det finns en större skuggbank som heter Gf-Money. Deras verksamhet har varit mycket framgångsrik och jag tror att fenomenet kommer att bli allmänna också i Finland. Om någon affär anses bra och lönsamt bli det oftast konkurrens. Skuggbanker har en väldigt stor påverkan på ekonomin i många länder, men särskilt i Kina. Kina är så stort ekonomi att allt som händer där påverkar automatiskt till globala ekonomin. Kina har alltid varit ett vilt kort i världsekonomin och växer väldigt fort. De verkar så att Kina har stor behov att vara världens mäktigaste land och därför försöker de hela tiden bygga mera och bli bara större och större. De fakta att Kina har en så stor andel av lånade pengar i riskfulla produkter är en väldigt stor risk för den globala ekonomin och det bör tänkas på vad lösningen är ifall allt kollapsar. Skuggbanker har massor av positiva effekter också och därför skulle det vara dumt att olegalisera hela verksamheten. Jag tycker att institut som liknar väldigt mycket banker och har en så stor roll i ekonomin borde regleras mera. Problemet går inte undan genom att reglera traditionella banker mer tätt. Det elimineras genom att skapa strikt lagstiftning för skuggbanker. En lösning skulle vara att dessa institut kan erbjuda endast en viss mängd av riskfulla produkter. Till exempel skulle en skuggbank ha tillåtelse att låna ett max antal kapital åt företag som anses väldigt riskfullt och efter att kapitalet har betalats tillbaka kan skuggbanken låna ut åt nästa kund. Men Skuggbanker har inte endast nackdelar. Många framgångsrika företag skulle inte existera utan skuggbanker just för att de kan erbjuda pengar också åt parter som inte skulle få lån från en traditionell bank. Skuggbank är säkert bra business för sånt som har utbildning om ekonomin och vet vad som han gör. Jag tycker att minska risken kring skuggbank den som börjar bedriva verksamhet skall ha viss utbildningsnivå om affärsekonomi. Dagens läge är att vem som helst kan börja förmedla pengar och hoppas att allt går bra. Skuggbank affär borde vara tillståndspliktigt. När jag har forskat ämnet har jag fått känsla att skuggbank företagare litar på det att fast allt skulle gå ner räddar staten ändå dem. De litar på det att staten vill inte ta risk att så kallade snöbolls effekt börjar. Särskilt i Kina har många skuggbanker varit nära i konkurs men hittills har staten kommit och betalat skador.

8. Källor

<http://rahanvalhe.puheenvuoro.uusisuomi.fi/51481-kiinan-raham-salaisuus>

Hämtad 21.03.2017

http://www8.gsb.columbia.edu/chazen/globalinsights/sites/globalinsights/files/Shadow%20Banking%20in%20China_Chazen%20Institute.pdf

Hämtad 21.03.2017

http://cemat.aalto.fi/fi/electronic/prospects/china/chapter_9/

Hämtad 05.04.2017

<http://www.kaleva.fi/mielipide/vieras/onko-historiallisen-alhaisista-koroista-syyta-iloita/187303/>

Hämtad 21.05.2017

<https://rogerwessman.com/2016/02/16/matalat-korot-syovat-pankkien-kannattavuutta/>

Hämtad 22.05.2017

<http://www.eurojatalous.fi/fi/2015/2/matalat-korot-elvyttavat-mutta-voivat-myo-luoda-riskeja/>

Hämtad 26.05.2017

<http://www.eurojatalous.fi/fi/2015/2/pankkitoiminnan-rakennemuutos-avannut-tilaa-varjopankeille/>

Hämtad 01.06.2017

<http://www.hypo.fi/matalat-korot-peittavat-ongelmat/>

Hämtad 25.06.2017

<http://www.taloussanomat.fi/kansantalous/2015/06/29/jarjestelypankki-matalat-korot-ovat-iso-riski/20158267/12>

Hämtad 01.07.2017

http://www.suomenpankki.fi/fi/tutkimus/tutkimustiedote_online/2014_2/Pages/2_2014_0.aspx

Hämtad 01.07.2017

<http://www.taloussanomat.fi/raha/2016/02/20/talletuskorot-laskivat-taas-vahittaisasiakasta-hemmotellaan/20162009/139>

Hämtad 02.07.2017

Pankkitoiminnan käsikirja – 2015 - 978-952-5684-81-0